

Delårsrapport

Januari – september 2021

Tillväxt trots tydliga pandemiutmaningar

Juli – september 2021

- Nettoomsättningen ökade med 10% till 361 (329) MSEK. I lokala valutor var tillväxten 11%.
- EBITDA uppgick till 14 (21) MSEK. Justerad EBITDA var 15 (23) MSEK, motsvarande en marginal om 4,1% (7,1%).
- Rörelseresultatet (EBIT) var 2 (10) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 3 (12) MSEK och justerad rörelsemarginal var 0,7% (3,8%). Marginalen påverkades negativt av ökade fraktkostnader om 9 MSEK.
- Periodens kassaflöde var -4 (0) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -1 (-9) MSEK. Resultatet förbättrades främst tack vare förändrad finansieringsstruktur i samband med börsnoteringen.
- Resultat per aktie före utspädning var -0,03 (-0,26) SEK samt -0,03 (-0,26) SEK efter utspädning.

Januari – september 2021

- Nettoomsättningen ökade med 6% till 1 181 (1 109) MSEK. I lokala valutor var tillväxten 10%. Föregående år påverkades positivt av Covid-19-relaterade effekter.
- EBITDA uppgick till 75 (83) MSEK. Justerad EBITDA var 87 (87) MSEK, motsvarande en marginal om 7,4% (7,9%).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 41 (54) MSEK. Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 52 (59) MSEK och justerad rörelsemarginal var 4,4% (5,3%). Marginalen påverkades negativt av ökade fraktkostnader.
- Periodens kassaflöde var -66 (86) MSEK, främst hänförligt till lageruppbyggnad inför kampanjsäsongen under det fjärde kvartalet och inledningen av 2022.
- Periodens resultat uppgick till 20 (-6) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning var 0,54 (-0,19) SEK samt 0,54 (-0,19) SEK efter utspädning.

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning	361	329	1 181	1 109	1 595	1 523
Tillväxt (%) ¹	10%	13%	6%	23%	10%	23%
Tillväxt i lokala valutor (%) ¹	11%	16%	10%	24%	13%	24%
Bruttoresultat	159	150	544	505	750	711
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	72	73	263	248	372	358
Omkostnader ¹	-57	-49	-176	-161	-236	-221
Justerad EBITDA ¹	15	23	87	87	137	137
Justerat rörelseresultat (EBIT)^{1 3}	3	12	52	59	91	97
Jämförelsestörande poster ¹	-1	-2	-12	-4	-24	-17
EBITDA ¹	14	21	75	83	112	121
Rörelseresultat (EBIT) ³	2	10	41	54	67	81
Periodens resultat	-1	-9	20	-6	26	-1
Bruttomarginal (%) ¹	44,0%	45,7%	46,0%	45,5%	47,0%	46,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	20,0%	22,1%	22,2%	22,4%	23,3%	23,5%
Justerad EBITDA (%) ¹	4,1%	7,1%	7,4%	7,9%	8,6%	9,0%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	0,7%	3,8%	4,4%	5,3%	5,7%	6,4%
Periodens kassaflöde	-4	0	-66	86	-171	-19

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 27 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

² Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader som i allt väsentligt samvarierar med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

³ Rörelseresultat (EBIT) inkluderar avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv¹ uppgick till 1,5 MSEK under den senaste tolv månadersperioden samt 2020.

VD's kommentar till den finansiella utvecklingen

"Kvartalet präglades av covid-relaterade makroutmaningar i form av fortsatta produktions- och leveransstörningar, höga frakt- och råvarupriser samt en viss trafiknedgång på marknaden. För Pierce har trafiknedgången kompensats av ökad konverteringsgrad samt ett högre genomsnittligt ordervärde vilket innebar en tillväxt i lokala valutor om 11 procent. Resultatutvecklingen tyngdes bland annat av växande kostnader för containerfrakter, som ökade med 9 MSEK jämfört med föregående år. Vi bedömer att nämnda makroutmaningar är av övergående karaktär och är fortsatt trygga med den långsiktiga tillväxten i online-marknaden. Givet osäkerheten avseende varutillgång på marknaden har vi arbetat med extra säkerhetsmarginal och har under kvartalet byggt upp lagret, för att säkerställa ett starkt kunderbjudande inför kampanjsäsongen i det fjärde kvartalet och inledningen av 2022."

VD har ordet

Tillväxt trots tydliga pandemiutmaningar

Kvartalet präglades av covid-relaterade makroutmaningar i form av fortsatta produktions- och leveransstörningar, höga frakt- och råvarupriser samt delvis ändrade shopping-mönster. Vi bedömer att dessa effekter är av övergående karaktär och är fortsatt trygga med den långsiktiga tillväxten i online-marknaden.

I Q3 växte nettoomsättningen till 361 MSEK, vilket var en ökning med 11 procent i lokala valutor. Q3 är normalt svagare när det gäller nettoomsättning än Q2, som innehåller säsongstart för kunderna, och Q4 som är en stark kampanjperiod med Black Week och julhandel. Om vi förlänger perspektivet och jämför Q3 med motsvarande kvartal 2019 uppgick den genomsnittliga årliga tillväxten (CAGR) i lokala valutor till 14 procent, jämfört med 17 procent i Q2.

Vi bedömer att online-trafiken på marknaden fortsatte minska något under kvartalet jämfört med förra året, till följd av de minskade pandemirestriktionerna i Europa. För Pierce har trafiknedgången kompensats av en högre konverteringsgrad samt ett ökat genomsnittligt ordervärde (AOV).

Offroad-segmentet växte med cirka 10 procent i lokala valutor. Som en konsekvens av rådande produktionsproblem har flera lanseringar av nya kollektioner från externa leverantörer försenats, vilket medfört klart lägre tillgång på utförsäljningspartier. Detta minskade våra möjligheter att erbjuda prispressade varor till bra marginal.

Onroad-segmentet växte med omkring 15 procent i lokala valutor. Vi har lyckats väl särskilt i Norden där bland annat vår private brand-utveckling driver på tillväxten, medan sortimentet i främst södra Europa fortfarande är i ett uppbyggnadsskede. Därutöver har ett par private brand-releaser anpassade för Sydeuropa försenats beroende på flaskhalsar hos tillverkarna.

Våra KPI:er har fortsatt att utvecklas väl. Antalet aktiva kunder var 1 155 000, en ökning med 9 procent jämfört med Q3 2020. Kundnöjdheten, som vi mäter genom Trustpilot, nådde all-time-high för en enskild månad i september. Detta är glädjande och är ett resultat av vårt pågående arbete med att uppgradera system, automatisera processer och förbättra kunderbjudandet. Under kvartalet slöt vi nya leverantörsavtal med bland andra Oakley och FXR, två starka varumärken, och vi ser fram emot att addera deras produkter till sortimentet.

Marginalpress från höjda infrakter och varukostnader

Det som framförallt präglar kvartalets resultat är de väsentligt ökade kostnaderna för containerfrakter från Asien som är väldokumenterade vid det här laget. Under kvartalet ökade dessa med 9 MSEK jämfört med förra året. För andra kvartalet var motsvarande siffra 8 MSEK, dock på en högre försäljningsvolym. Därutöver började som väntat ökade globala råvarupriser få visst genomslag i inköpspriserna.

Sedan många år bokar vi containerar löpande på spot-marknaden för att frakta hem våra private brand-produkter, som främst produceras i Asien. I Q3 har priserna för dessa containerar sexfaldigats sedan ifjol och är nu på en historiskt extremt hög nivå. Kostnaden för dessa infrakter påverkar resultatet först när produkterna säljs, vilket innebär att kostnadsökningarna successivt syns i resultaträkningen och därmed kommer att slå mot våra marginaler en tid framöver. Det är i dagsläget omöjligt att säga när fraktsituationen kommer normaliseras. De ökade fraktkostnaderna kommer också påverka oss indirekt på produkter från externa varumärken, eftersom många av våra europeiska leverantörer har produktion i Asien och då också drabbas av kostnads-

ökningar. Detta tillsammans med ökade råvarupriser kommer öka kostnadsnivån på de produkter vi köper in.

Dessa kostnadsökningar påverkar våra bruttomarginaler negativt både i tredje kvartalet och, som sagt, även de kommande kvartalen. Justerad EBIT uppgick under tredje kvartalet till 3 MSEK, motsvarande en justerad marginal om 0,7 procent. Detta var 9 MSEK lägre än föregående år. Försämringen förklaras bland annat av att vi hittills lyckats överföra kostnadsökningarna till kunderna i endast begränsad omfattning samt att omkostnader har ökat genom tillväxt-orienterade satsningar. Kostnadsökningarna har delvis kompensats av volymtillväxt.

I kvartalet noterade vi bara små tecken på att branschen började höja priserna mot slutkund för att kompensera för de ökade kostnaderna, vilket kan uppfattas som förvånande. Detta tror jag förklaras av att vår bransch är väldigt fragmenterad i både leverantörs- och detaljhandelsledet. Över tid är bedömningen att kostnadsökningarna i branschen kommer att föras över till kunderna. Vi jobbar själva med ett antal åtgärder för att i möjligaste mån parera dessa kostnadsökningar såsom prishöjningar, logistikoptimering, ändrade inköpsrutiner, förändrade kampanjaktiviteter och demand shaping.

Osäkerhet på kort sikt men långsiktig potential kvarstår

Visibiliteten är begränsad inför kommande kvartal med stora osäkerheter avseende såväl utbud som efterfrågan. Som många andra e-handlare märkte vi av en något minskad trafik jämfört med förra året när lättade restriktioner öppnade upp för konkurrens från fysiska butiker. Vi vet dock att motorcykelåkande är en passion och en prioriterad aktivitet hos våra kunder. På sikt tror jag att pandemin kommer hjälpa oss att driva på tillväxten genom att allt fler kunder framförallt på kontinenten i större utsträckning handlar på nätet. Sedan pandemins början har många fler fått upp ögonen för e-handel och vår position med ett brett sortiment med låga priser och attraktiva kampanjer, byggt på en skalbar plattform, ligger helt rätt i tiden. Sammantaget finns det goda möjligheter till fortsatt lönsam tillväxt och vi känner oss trygga med den långsiktiga riktningen.

Nu inleds kampanjperioden

Vi håller just nu på att avsluta förberedelserna för vad som är årets viktigaste kampanjperiod som inleds med Black Week. Givet osäkerheten avseende varutillgång på marknaden har vi arbetat med extra säkerhetsmarginal och har under kvartalet byggt upp lagret med både externa, men framförallt egna varumärkesprodukter, för att säkerställa ett starkt kunderbjudande inför kampanjsäsongen i det fjärde kvartalet och inledningen av 2022. Nu ser vi fram emot att snart välkomna kunderna!

Jag vill avslutningsvis tacka alla anställda för ett fint och hårt arbete i en väldigt dynamisk tid.

Stockholm den 11 november 2021



Henrik Zadig
VD, Pierce Group AB



Nyckeltal koncernen

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Omsättningsmätt						
Nettoomsättning per geografiskt område						
Norden	129	108	425	382	550	507
Utanför Norden	231	221	755	727	1 044	1 016
Nettoomsättning	361	329	1 181	1 109	1 595	1 523
Tillväxt per geografiskt område						
Norden (%) ¹	20%	7%	11%	13%	12%	13%
Utanför Norden (%) ¹	5%	16%	4%	29%	9%	28%
Tillväxt (%)¹	10%	13%	6%	23%	10%	23%
Resultatmätt						
Bruttomarginal (%) ¹	44,0%	45,7%	46,0%	45,5%	47,0%	46,7%
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	20,0%	22,1%	22,2%	22,4%	23,3%	23,5%
Omkostnader (%) ¹	15,9%	15,0%	14,9%	14,5%	14,8%	14,5%
Justerad EBITDA (%) ^{1 2}	4,1%	7,1%	7,4%	7,9%	8,6%	9,0%
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	0,7%	3,8%	4,4%	5,3%	5,7%	6,4%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,03	-0,26	0,54	-0,19	0,71	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,03	-0,26	0,54	-0,19	0,70	-0,02
Kassaflödesmätt och övriga finansiella mått						
Rörelseresultat (EBIT)	2	10	41	54	67	81
Investeringar ³	-3	-5	-17	-23	-23	-29
Rörelseresultat (EBIT) minus investeringar	-1	5	23	31	44	52
Förändringar i rörelsekapital	-48	-4	-80	52	-87	45
Övriga ej kassaflödespåverkande poster ^{1 4}	3	3	13	10	23	20
Operativt kassaflöde¹	-46	4	-43	93	-20	117
Nettoförändring av lån	45	—	-379	—	-494	-115
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel	—	—	14	—	—	-14
Övrigt kassaflöde ^{1 5}	-2	-4	343	-8	343	-8
Periodens kassaflöde	-4	0	-66	86	-171	-19
Likvida medel ⁶	23	194	23	194	23	87
Nettoskuld exklusive IFRS 16 ^{1 6}	105	196	105	196	105	312
Nettoskuld/EBITDA ^{1 7}	0,9	2,4	0,9	2,4	0,9	2,8
Varulager ⁶	479	322	479	322	479	334
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar ^{1 6}	27	25	27	25	27	29
Övriga kortfristiga rörelseskulder ^{1 6}	-305	-230	-305	-230	-305	-244
Rörelsekapital^{1 6}	200	116	200	116	200	120
Operativa mått						
Antal order (tusental) ¹	385	385	1 290	1 260	1 754	1 724
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	936	856	915	880	909	884
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	129	122	452	397	625	571
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	1 155	1 057	1 155	1 057	1 155	1 118

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 27 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.² Justerad EBITDA, exklusive IFRS 16, uppgick under den senaste tolv månadersperioden till 113 (81) MSEK.³ Investeringar avser kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive lämnade/erhållna spärrade bankmedel.⁴ Övriga ej kassaflödespåverkande poster avser i allt väsentligt avskrivningar, exklusive avskrivningar av nyttjanderättstillgångar, samt förändring i kortfristiga avsättningar.⁵ Övrigt kassaflöde inkluderar i all väsentlighet betald skatt, betalt finansiellt netto samt nyemissioner och emission av teckningsoptioner med avdrag för betalda emissionskostnader.⁶ Måtten avser respektive periods utgång.⁷ Med nettoskuld avses det alternativa nyckeltalet nettoskuld exklusive IFRS 16, samt med EBITDA avses nyckeltalet justerad EBITDA exklusive IFRS 16.



Pierce – Riders in eCommerce

Pierce är ett ledande och snabbväxande e-handelsbolag som säljer utrustning, reservdelar, tillbehör och streetwear till motorcyklister över hela Europa genom ett fyrtiotal lokalt anpassade hemsidor. Bolaget har två större segment, Offroad – försäljning till motocross- och enduroåkare, och Onroad – försäljning till kunder som kör på trafikerade vägar. Därutöver har Pierce ett mindre segment, Övrigt, som främst fokuserar på snöskotrar. Med ett stort och unikt produktsortiment, inklusive flera egna varumärken, en utmärkt kundupplevelse samt attraktiva priser håller Pierce på att förändra marknaden för motorcykel-entusiaster i Europa. Huvudkontoret ligger i Stockholm, centrallagret finns i polska Szczecin och huvuddelen av kundsupporten placerad i Barcelona. Bolaget har cirka 450 anställda.

Kommentarer till koncernens resultat

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Juli – september 2021

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 361 (329) MSEK. Ökningen i lokala valutor uppgick till 11 procent. Nettoomsättningen inom Offroad och Onroad ökade med 9 respektive 14 procent.

Marknaden präglades av bristande produktillgänglighet och en något minskad online-trafik. Kvartalets nettoomsättning bedöms, liksom föregående år, varit något negativt påverkat av Covid-19-relaterade effekter. Den bristande tillgången på produkter avsåg främst avsaknaden på utförsäljningspartier från leverantörer till Offroad-segmentet, vilket påverkade möjligheterna att erbjuda prispressade externa varumärken till en hög marginal. Denna var kopplad till produktionsproblem i leverantörsledet, samt försenade lanseringar av nya kollektioner.

Under tredje kvartalet 2020 påverkades nettoomsättningen något negativt av bristande lagertillgänglighet, främst relaterad till den mycket höga försäljningen under andra kvartalet.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet uppgick till 159 (150) MSEK, vilket motsvarade en bruttomarginal om 44,0 (45,7) procent. Effekter från pandemin fortsatte också att påverka verksamheten negativt genom väsentligt ökade fraktkostnader från Asien. Dessa fraktkostnader uppgick till 18 (9) MSEK. Då endast en begränsad del av ökningen hittills förts över till slutkunderna, var detta den huvudsakliga förklaringen till marginalminskningen.

Marginalen påverkades även negativt genom riktade prisjusteringar mot kund i valda delar av sortimentet. Detta kompenserades delvis genom färre utförsäljningsaktiviteter jämfört med tredje kvartalet 2020.

Bruttomarginalen gynnades fortsatt något av att USD försvagades jämfört med EUR från och med tredje kvartalet 2020. Detta då bolaget endast har utflöden i USD avseende varuinköp. Vidare påverkade valutakursdifferenser, främst hänförliga till omvärdering av rörelsekapitalposter, bruttoresultatet med 0 (-1) MSEK.

Kostnaderna för frakter kommer sannolikt att öka som andel av nettoomsättningen under kommande kvartal. Detta beror på att de höjda fraktpiserna initialt ökar lagervärdet och påverkar varukostnaderna då försäljningen genomförs.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnader uppgick till -117 (-107) MSEK och inkluderar främst rörliga kostnader för marknadsföring och frakt till kund. I relation till nettoomsättningen uppgick dessa kostnader till 32,5 (32,6) procent.

Administrationskostnader var -40 (-33) MSEK. Ökningen förklarades huvudsakligen av satsningar inom produktutveckling samt IT.

Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) var 3 (12) MSEK, motsvarande en marginal om 0,7 (3,8) procent. Resultatminskningen förklarades främst av högre varukostnader avseende högre fraktpreiser och ökade omkostnader. Dessa kostnadsökningar kompenserades delvis av ökat bidrag relaterat till omsättningsökningen.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2 (10) MSEK.

Finansiella poster

Finansiella poster uppgick till -4 (-17) MSEK, varav -2 (0) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterat till omvärdering av finansiella balansposter.

Övriga finansiella poster om -2 (-17) MSEK, avsåg i allt väsentligt räntekostnader hänförliga till extern finansiering. Dessa reducerades avsevärt då bolagets belåning, kort efter börsnoteringen, minskade och ersattes av en kreditfacilitet med väsentligt lägre ränta än tidigare.

Skatt och periodens resultat

Skatteintäkter (kostnader) uppgick till 1 (-1) MSEK och periodens resultat var -1 (-9) MSEK.

Januari – september 2021

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 1 181 (1 109) MSEK. I lokala valutor var tillväxten 10 procent. Tillväxten inom Offroad respektive Onroad var 6 procent respektive 9 procent.

Delårsperioden föregående år påverkades sammantaget positivt av Covid-19-relaterade effekter, främst hänförligt till det andra kvartalets höga försäljningsökning om 39 procent.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet ökade till 544 (505) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 46,0 (45,5) procent. Bruttomarginalen påverkades positivt av valutakurseffekter, relaterat till att USD försvagats jämfört med EUR från och med tredje kvartalet 2020. Detta då bolaget endast har utflöden i USD avseende varuinköp.

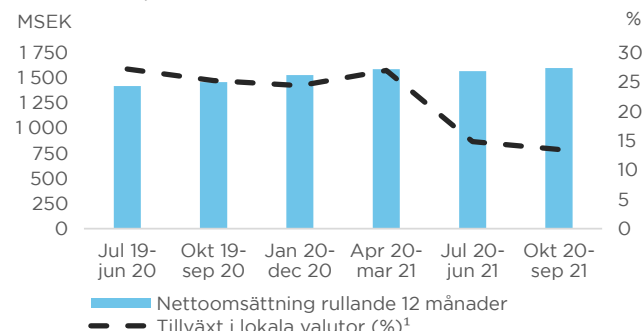
En mindre andel prisreducerade utförsäljningar jämfört med föregående år samt förbättringar inom bolagets processer för prissättning har ytterligare stärkt marginalen. Övan positiva effekter motverkades delvis av ökade fraktkostnader, relaterat till den globala containerbristen. Totala fraktkostnader uppgick till 51 (30) MSEK.

Vidare påverkade valutakursdifferenser, främst hänförliga till omvärdering av rörelsekapitalposter, bruttoresultatet med -4 (-1) MSEK.

Rörelsekostnader

Försäljnings- och distributionskostnader var -375 (-345) MSEK, motsvarande 31,8 (31,1) procent i relation till nettoomsättningen. Ökningen, i förhållande till omsättningen, förklarades bland annat av något högre kostnader för marknadsföring.

Administrationskostnader var -126 (-104) MSEK. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick administrationskostnader till -117 (-102) MSEK. Ökningen förklarades huvudsakligen av satsningar inom produktutveckling samt IT.

Nettoomsättning samt tillväxt i lokala valutor (%)¹, rullande 12 månader

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 27 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

Justerad EBIT och EBIT

Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 52 (59) MSEK, motsvarande en marginal om 4,4 (5,3) procent. Resultatminskningen om 6 MSEK förklarades främst av 21 MSEK i högre fraktkostnader och 15 MSEK i ökade omkostnader. Dessa kostnadsökningar kompenserades till stor del av ökat bidrag relaterat till omsättningsökningen om 71 MSEK.

Totalt bedöms justerat rörelseresultat (EBIT) under delårsperioden 2020 varit positivt påverkat av Covid-19-relaterade effekter, med cirka 15 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 41 (54) MSEK och var belastat med jämförelsestörande kostnader om -12 (-4) MSEK relaterat till bolagets börsnotering i mars 2021.

Finansiella poster

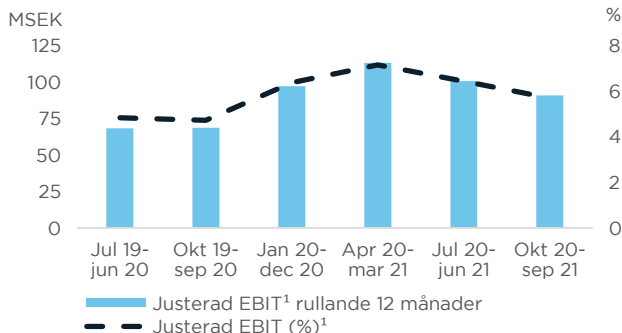
Finansiella poster uppgick till -23 (-54) MSEK, varav 0 (-10) MSEK avsåg valutakursdifferenser relaterat till omvärdering av finansiella balansposter. Därutöver ingick -8 (-) MSEK hänförliga till förtida återbetalning av obligationslån.

Övriga finansiella poster om -15 (-43) MSEK avsåg främst räntekostnader avseende bolagets obligations- och aktieägarlån. Minskningen jämfört med föregående år förklarades av att tidigare finansieringsstruktur återbetalades, i början av det andra kvartalet vid börsnoteringen, och ersattes av en kreditfacilitet om totalt 300 MSEK.

Skatt och periodens resultat

Skatteintäkter (kostnader) uppgick till 3 (-7) MSEK och periodens resultat var 20 (-6) MSEK.

Skatteintäkter om 3 MSEK inkluderade skatteintäkter om 7 MSEK samt skattekostnader om 3 MSEK. Den förstnämnda avsåg främst en uppskjuten skattefordran avseende tidigare års ej avdragsgilla räntekostnader. Dessa bedöms kunna hanteras som avdragsgilla kostnader i kommande års deklarationer. Den förändrade bedömningen baseras på tydligt lägre förväntade räntekostnader, relaterat till den nya finansieringsstruktur som implementerats i samband med börsnoteringen.

Justerad EBIT¹ samt justerad EBIT (%)¹, rullande 12 månader

Kommentarer till koncernens kassaflöde

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Juli – september 2021

Kassaflöde från den löpande verksamheten var -41 (9) MSEK. Skillnaden jämfört med samma period 2020, förklarades främst av förändringar i rörelsekapital om -48 (-4) MSEK samt att rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2 (10) MSEK.

Rörelsekapitalförändringar avsåg främst en ökning av varulagret om 105 MSEK. Under tredje kvartalet ökar normalt lagret inför det fjärde kvartalets kampanjsäsong. Föregående år var varulagret på onormalt låga nivåer, dels till följd av den höga försäljningen under andra kvartalet och dels genom att inleveranser av varor inför kampanjsäsongen försenades från september till oktober. Lagerökningen kompenserades delvis av ökade rörelseskulder om 40 MSEK.

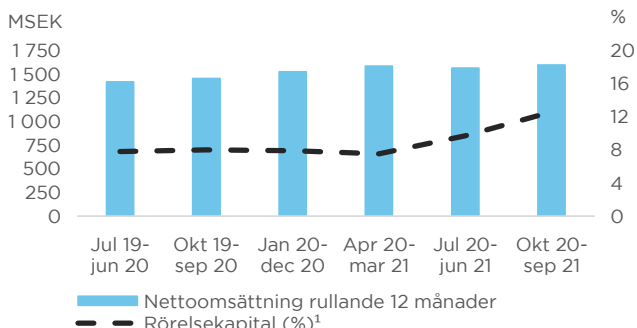
Nyligen infördes en ny europeisk moms lagstiftning, 'One-stop-shop' vilket innebär att majoriteten moms betalas kvartalsvis istället för månatligen. Detta påverkade rörelseskulder positivt vid utgången av det tredje kvartalet med 22 MSEK. Exklusive denna var således förändringar i rörelsekapital -70 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -3 (-5) MSEK och avsåg främst utveckling av interna system samt inköp av utrustning till distributionslagret.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 40 (-4) MSEK och var huvudsakligen hänförlig till förändring i nyttjad kreditfacilitet.

Periodens kassaflöde var -4 (0) MSEK och likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 23 (194) MSEK.

Nettoomsättning samt rörelsekapital (%)¹, rullande 12 månader



¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 – 27 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

Kommentarer till koncernens finansiella ställning

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

Rörelsekapital vid periodens utgång var 200 (116) MSEK och ökade främst på grund av högre lagernivåer.

Nyttjanderättstillgångar minskade med 23 MSEK till 67 MSEK, jämfört med samma tidpunkt föregående år, huvudsakligen till följd av periodens avskrivningar. Leasingskulder minskade med 22 MSEK till 76 MSEK.

Nettoskuld, exklusive IFRS 16, uppgick till 105 (196) MSEK vid periodens utgång. Minskningen, sedan samma tidpunkt 2020 om 91 MSEK, förklarades av lägre likvida medel om 171 MSEK och reducerade räntebärande skulder om 262 MSEK.

Under det andra kvartalet innevarande år ersattes tidigare finansieringsstruktur av en 300 MSEK kreditfacilitet,

Januari – september 2021

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -22 (122) MSEK. Detta förklarades i allt väsentligt av förändringar i rörelsekapital, om -80 (52) MSEK, samt rörelseresultatet (EBIT) som var 41 (54) MSEK.

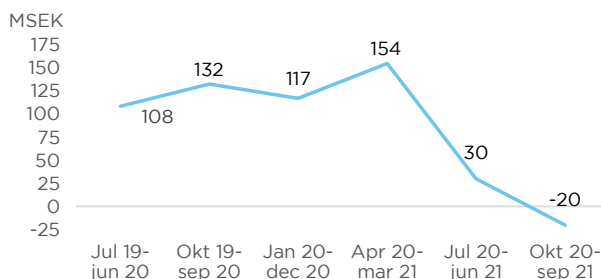
Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -3 (-23) MSEK, varav återbetalda spärrade bankmedel uppgick till 14 (-) MSEK. Investeringar, om -17 (-23) MSEK, avsåg huvudsakligen interna system samt inköp av utrustning till distributionslagret. Föregående år ingick även investeringar i den nya e-handelsplattformen, vilken färdigställdes under andra kvartalet 2020.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -40 (-13) MSEK och avsåg främst återbetalning av tidigare finansiering, erhållen nyemissionslikvid vid börsnoteringen samt nyttjad kreditfacilitet.

Kassaflöde under delårsperioden var -66 (86) MSEK. Med hänsyn tagen till valutakursdifferenser, vilka var 2 (-2) MSEK, uppgick likvida medel vid utgången av perioden till 23 (194) MSEK.

Operativt kassaflöde uppgick under den senaste tolv-månadersperioden till -20 (132) MSEK. Föregående år påverkades kassaflödet positivt av en nedgång i rörelsekapitalet hänförligt till andra kvartalets höga försäljning och därmed reducerade lagernivåer. De två senaste tolv-månadersperioderna påverkades av betalningar om 20 MSEK relaterat till börsnoteringen.

Operativt kassaflöde¹, rullande 12 månader



¹ Skillnaden mellan "Nyttjad kreditfacilitet" i koncernens rapport över kassaflöde samt "Skulder till kreditinstitut" i balansräkningen förklaras av kapitaliserade låne- och räntekostnader.

Utveckling per segment

(Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år)

I allt väsentligt bedriver Pierce sin verksamhet i Europa och primärt inom segmenten Offroad och Onroad. Offroad avser försäljning till motocross- och enduroåkare och saluförs under varumärket 24MX. Onroad avser försäljning till kunder som främst kör på trafikerade vägar och saluförs under varumärket XLMOTO. Inom Offroad har Pierce väsentligt högre marknadsandelar jämfört med Onroad. Bolagets adresserbara marknad inom Onroad är betydligt större och mer konkurrensutsatt jämfört med Offroad. Pierces försäljning består av utrustning, reservdelar, tillbehör och streetwear. Pierce har vidare ett segment, Övrigt, som i huvudsak fokuserar på försäljning till snöskoteråkare.

Övergripande sammanfattning

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Offroad	226	208	714	676	990	952
Onroad	128	112	401	369	493	461
Övrigt	8	10	65	64	111	110
Nettoomsättning	361	329	1 181	1 109	1 595	1 523
Offroad	104	100	344	323	482	460
Onroad	51	47	170	155	210	195
Övrigt	4	4	34	28	56	50
Koncerngemensamt ¹	0	-1	-4	-1	2	5
Bruttoresultat	159	150	544	505	750	711
Offroad	52	55	182	177	259	254
Onroad	18	16	67	58	82	73
Övrigt	2	2	18	14	30	26
Koncerngemensamt ¹	0	-1	-4	-1	2	5
Resultat efter rörliga kostnader^{2 3}	72	73	263	248	372	358

¹ Koncerngemensamt avser valutaomräkning av rörelsekapitalposter vilka inte fördelas per segment. Dessa uppgick per kvartal till Q1 -4 (-5) MSEK, Q2 0 (5) MSEK, Q3 0 (-1) MSEK samt Q4 2020 till 6 MSEK.

² Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 27 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

³ Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader som i allt väsentligt samvarierar med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

För mer information avseende segment, se not 4.

Offroad 24MX

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning	226	208	714	676	990	952
Tillväxt (%) ¹	9%	18%	6%	30%	11%	30%
Bruttoresultat	104	100	344	323	482	460
Bruttomarginal (%) ¹	46,1%	48,3%	48,2%	47,7%	48,7%	48,3%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	52	55	182	177	259	254
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	23,0%	26,4%	25,5%	26,1%	26,2%	26,7%
Antal order (tusental) ¹	238	230	783	743	1 085	1 045
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	947	904	912	910	912	911
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	87	76	285	250	395	360
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	668	582	668	582	668	630

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 27 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

² Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader som i allt väsentligt samvarierar med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

För mer information avseende segmentet, se not 4.

Juli - september 2021

Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 226 (208) MSEK jämfört med motsvarande period 2020. Tillväxten i Norden och utanför Norden var 15 respektive 6 procent. Ökade kostnader samt utmaningar inom distribution efter Brexit, innebar minskad nettoomsättning för Storbritannien. Denna nedgång påverkade tillväxten utanför Norden med omkring -5 procent. Justerat för Storbritannien och valutaeffekter var tillväxten utanför Norden cirka 13 procent.

Tillgången på utförsäljningspartier var begränsad i kvartalet, vilket påverkade tillväxten negativt. Produktions- och leveransstörningar relaterade till pandemin innebar bland annat att nya kollektioner försenades, vilka vanligen lanseras efter sommaren. Detta medförde att restpartier inte erbjudits från leverantörer, vilket normalt säljs till attraktivt pris med höga marginaler.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 52 (55) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 23,0 (26,4) procent. Marginalförsämringen förklarades främst av ökade kostnader för frakter, selektiva prisjusteringar för att driva tillväxt samt ökade rörliga kostnader för marknadsföring.

Januari - september 2021

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 714 (676) MSEK jämfört med 2020, då föregående år, särskilt andra kvartalet, påverkades positivt av Covid-19-relaterade effekter.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 182 (177) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 25,5 (26,1) procent. Marginalminskningen var främst kopplad till de ökade fraktkostnaderna där endast en begränsad del av ökningen hittills förts över till slutkunderna.

	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
MSEK (om ej annat anges)						
Nettoomsättning	128	112	401	369	493	461
Tillväxt (%) ¹	14%	5%	9%	13%	8%	11%
Bruttoresultat	51	47	170	155	210	195
Bruttomarginal (%) ¹	39,9%	41,9%	42,3%	42,0%	42,5%	42,3%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	18	16	67	58	82	73
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	14,3%	14,7%	16,7%	15,8%	16,5%	15,9%
Antal order (tusental) ¹	143	148	448	465	571	588
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) ¹	896	755	897	794	865	785
Nettoomsättning från egna varumärken ¹	39	41	134	124	173	162
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna (tusental) ¹	418	418	418	418	418	428

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 27 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

² Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader som i allt väsentligt samvarierar med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

För mer information avseende segmentet, se not 4.

Juli - september 2021

Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 128 (112) MSEK jämfört med motsvarande period 2020. Tillväxten i lokala valutor uppgick till cirka 15 procent. Tillväxten i Norden och utanför Norden var 34 respektive 0 procent.

Föregående år skedde större utförsäljningar inom egna varumärken, vilket inte gjorts i samma utsträckning under 2021. Detta påverkade tillväxten av egna varumärken negativt men förbättrade det genomsnittliga ordervärdet (AOV). Nya lanseringar av egna kollektioner kompensade delvis för tillväxttappet. Sortimentet inom segmentet är något mer utvecklat mot norra Europa och kollektioner anpassade för kunder i södra Europa har blivit försenade, vilket reducerat tillväxten utanför Norden.

Resultat efter rörliga kostnader uppgick till 18 (16) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 14,3 (14,7) procent. Marginalen påverkades positivt av färre utförsäljningsaktiviteter samt gynnades något av en positiv valutakursutveckling. Detta motverkades dock av ökade kostnader för frakter, vilket gjorde att marginalen var något lägre än föregående år.

Januari - september 2021

Nettoomsättningen ökade med 9 procent jämfört med 2020 till 401 (369) MSEK. Onroad bedöms ha påverkats mindre positivt föregående år av Covid-19-relaterade effekter jämfört med Offroad.

Resultatet efter rörliga kostnader uppgick till 67 (58) MSEK, motsvarande en marginal om 16,7 (15,8) procent. Marginalförstärkningen förklarades främst av mindre utförsäljningar och positiva valutakurseffekter, samt lägre fraktkostnader till slutkunder kopplat till det högre genomsnittliga ordervärdet. Detta motverkades till viss del av ökade kostnader för frakter samt ökade rörliga kostnader för marknadsföring.

Övrigt sledstore

	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
MSEK (om ej annat anges)						
Nettoomsättning	8	10	65	64	111	110
Tillväxt (%) ¹	-22%	13%	3%	19%	5%	14%
Bruttoresultat	4	4	34	28	56	50
Bruttomarginal (%) ¹	49,4%	45,8%	51,4%	44,5%	50,1%	46,1%
Resultat efter rörliga kostnader ^{1 2}	2	2	18	14	30	26
Resultat efter rörliga kostnader (%) ¹	30,7%	24,6%	27,8%	22,7%	26,7%	23,7%

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 27 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

² Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader som i allt väsentligt samvarierar med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

För mer information avseende segmentet, se not 4.

Juli - september 2021

Nettoomsättningen minskade med 22 procent till 8 (10) MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen i tredje kvartalet är mycket låg då säsongen inte startat.

Januari - september 2021

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 65 (64) MSEK jämfört med föregående år.

Marginalen efter rörliga kostnader påverkades positivt av färre utförsäljningsaktiviteter jämfört med den snöfattiga vintern 2020.

Pierceaktien

Vid en extra bolagsstämma den 20 januari 2021 beslutades om uppdelning av Pierce Group ABs (publ) aktier, en så kallad aktiesplit, med ration 300:1. I samband med byte av bolagskategori från privat till publikt aktiebolag fattades beslut om ökning av aktiekapital genom fondemission om 0,5 MSEK.

Pierceaktien är sedan den 26 mars noterad på Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista och handlas med tickern PIERCE och med ISIN-koden SE0015658364. I samband med börsnoteringen emitterades 5 468 750 aktier.

Den 6 april 2021 registrerades 534 600 aktier genom nyemission avseende utnyttjande av teckningsoptioner från LTIP 2020/2025. Antalet registrerade aktier, tillika röster per 30 september 2021, uppgick till 39 687 050, motsvarande ett kvotvärde om 0,02 SEK.

Aktiekursen vid börsnoteringen uppgick till 64,0 SEK och var 70,1 SEK vid periodens sista handelsdag. Antalet aktieägare uppgick till 1 201, varav de största aktieägarna var Procuritas (32,9%), Handelsbanken Fonder (7,2%), Daniel Petersén via bolag (7,0%), Stefan Rönn via bolag (7,0%) samt Allianz (5,0%).

Bolaget har lanserat teckningsoptionsprogram, long term incentive programs – LTIP, (rätt att förvärva aktier enligt särskilda villkor). Se nedan för mer information.

LTIP 2020/2025

Under 2020 lanserades ett teckningsoptionsprogram till VD. 1 782 optioner tecknades av VD till marknadsvärde, beräknat med hjälp av Black & Scholes modell. Teckningsperioden löpte från 30 januari 2025 till 13 februari 2025 alternativt tidigare vid ägarförändring.

Vid börsnoteringen i mars 2021 nyttjades samtliga optioner, varvid 534 600 aktier¹ tecknades till en teckningskurs om 24,8 SEK. Nyemissionen registrerades i april vilket ökade aktiekapitalet i Pierce Group med 10 692 SEK.

LTIP 2021/2024

I mars 2021 emitterades teckningsoptioner i serien LTIP 2021/2024 som ett led i ett incitamentsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen. Programmet omfattar totalt 376 443 optioner, vilka samtliga tecknats per 31 mars 2021. Varje teckningsoption medför rätt att teckna en (1) stamaktie i bolaget. Optionerna tecknades till marknadsvärde, beräknat med hjälp av Black & Scholes modell, motsvarande 4 MSEK.

Teckningsoptionerna kan nyttjas från och med dagen efter offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024, dock tidigast den 1 april 2024, till och med den 31 augusti 2024, till ett förutbestämt pris per aktie om 73,6 SEK. Vid fullt utnyttjande av optionerna kan aktiekapitalet öka med högst 7 528,9 SEK, förutsatt nuvarande kvotvärde.

Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner bland annat om deltagarens anställning i bolaget avslutas.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

Valutapåverkan

I allt väsentligt motsvaras nettoomsättning samt summan av totala kostnader och investeringar, av in- respektive utbetalningar. Av inbetalningarna senaste tolv månaders-perioden uppgick EUR, SEK och NOK till 56, 17 respektive 10 procent. Vad gäller utbetalningar uppgick EUR, SEK, USD och PLN till 46, 26, 13 respektive 9 procent. För att reducera exponering av betydande valutakursförändringar köper och säljer koncernen sedan 2020 valutaderivat för vissa utvalda valutor, inklusive EUR och USD.

Vidare omvärderas rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta vid utgången av varje månad. Denna omvärdering avser huvudsakligen rörelseskulder inklusive leverantörsskulder. Värdeförändringar till följd av omvärderingar av rörelserelaterade balansposter redovisas netto, främst som en del av kostnad såld vara.

Om leasingavtal tecknats i annan valuta än respektive koncernbolags funktionella valuta, omvärderas leasingskulden vid månadsbokslut. Dessa omvärderingseffekter, samt omvärdering av finansiella balansposter redovisas i finansnettot.

Byte av funktionell valuta i dotterbolag

Dotterbolaget Pierce AB har från och med 1 januari 2021 EUR som funktionell valuta. Bakgrunden till detta är den successivt ökade verksamheten utanför Norden, som inneburit att dotterbolagets rörelsetillgångar och skulder, samt inköp och försäljning, i huvudsak är i andra valutor än SEK. Den valuta som enskilt har störst påverkan på dessa underliggande transaktioner är EUR. Med bytet av den funktionella valutan från SEK till EUR i dotterbolaget kommer valutakurseffekter att påverka koncernens finansiella rapporter i mindre omfattning. Dock kommer, vid konsolidering av dotterbolaget, omräkningsexponeringen av resultat- och nettotillgångar från EUR till SEK att öka och påverka övrigt totalresultat. Se vidare not 8 för en beskrivning av effekter på koncernens rapporter och nyckeltal till följd av bytet.

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 446 (421). Av dessa var 151 (138) lagerarbetare i Polen, och 295 (282) tjänstemän i Sverige, Polen och Spanien.

Säsongsvariationer

Eftersom "Black Week" och jul infaller under det fjärde kvartalet uppvisar detta kvartal oftast den högsta nettoomsättningen, medan första kvartalet oftast uppvisar den lägsta nettoomsättningen. Tillsammans står dessa två kvartal för ungefär 50 procent av den årliga försäljningen.

¹ Antal optioner justerat för den aktiesplit 300:1 som skedde januari 2021.

Moderbolaget

Pierce Group AB (publ), org.nr. 556967-4392, är moderbolag i Pierce-koncernen, samt är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Sedan den 26 mars 2021 är Pierce Group AB (publ) noterat på Nasdaq Stockholm Mid Cap.

Moderbolaget bedriver ingen aktiv verksamhet, utan verksamheten består av att äga och förvalta dotterbolagen.

Nettoomsättning uppgick under kvartalet till 2 (2) MSEK samt under delårsperioden till 9 (7) MSEK och avsåg till fullo försäljning till koncernföretag. Finansnetto bestod främst av räntekostnader avseende obligationslån och aktieägarlån fram till april innevarande år då tidigare finansieringsstruktur återbetalades. Resultat före skatt uppgick under kvartalet till 0 (-8) MSEK samt under delårsperioden till -21 (-18) MSEK.

Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av perioden till 392 (63) MSEK. Förändringen drevs av erhållen nyemission i samband med bolagets börsnotering.

VD och CFO är anställda i moderbolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet och resultat påverkas av en rad omvärldsfaktorer. Pierce-koncernen är främst exponerat för rörelserelaterade risker, vilka huvudsakligen utgörs av; konkurrens- och marknadsutvecklingen på lokala marknader, kvalitet i levererade varor främst från Asien, lager- och produktsortimentsrisker, IT-relaterade risker samt beroenden av nyckelpersoner. En mer detaljerad beskrivning av risker och riskhantering finns i Pierces årsredovisning för 2020 och i bolagets noteringsprospekt.

Covid-19 har främst påverkat koncernen indirekt via pandemins effekter på den makroekonomiska utvecklingen på marknaderna där Pierce har sina verksamheter. Vissa av Pierces huvudmarknader har påverkats till följd av strikta karantänsrestriktioner som gäller från tid till annan, och som påverkar möjligheten till motorcykelkörning.

Under andra kvartalet 2020 var bolagets försäljningstillväxt, vilken uppgick till 39 procent, tydligt positivt påverkad av Covid-19-relaterade nedstängningar av fysiska butiker med likande produktutbud som Pierce. Detta i kombination med ett antal interna beslut för att driva kortfristig försäljningsvolym. Under det tredje kvartalet påverkades nettoomsättningen något negativt, till följd av bristande lager-tillgänglighet relaterat till den oväntat höga nettoomsättningen under andra kvartalet, samt Covid-19-relaterade produktionsproblem i leverantörsleden.

Under 2021 har Covid-19-pandemin påverkat verksamheten genom vissa brister i produkttillgänglighet i marknaden samt leveransförseningar. Fraktkostnader från Asien har ökat väsentligt relaterat till den globala containerbristen. Detta påverkade bruttomarginalen marginellt under det första kvartalet, men har haft en väsentligt negativ påverkan resten av delårsperioden då försäljning av dessa inköp skett. Den negativa påverkan förväntas fortlöpa under kommande kvartal. Fortsatta osäkerheter föreligger i leverantörskedjorna i form av varubrist och -förseningar vilket utmanar varutillgängligheten och inköpspriser. Pandemiläget påverkar på kundbeteende och efterfrågan utgör en fortsatt osäkerhetsfaktor.

Finansiella risker

Vid andra kvartalets ingång har koncernen erhållit en kreditfacilitet från en av de större svenska bankerna om 300 MSEK.

Kreditfaciliteten omfattar finansiella covenantar som kräver att koncernens skuldsättningsgrad¹ ej får överstiga 3,5 gånger (3,0 gånger, under perioden inom ett år från facilitetens upphörande) samt att koncernens räntetäckningsgrad² ej får understiga 4,0 gånger. Pierce uppfyller covenantvillkoren som är kopplade till kreditfaciliteten.

För ytterligare information, se not 7.

Transaktioner med närstående

Under delårsperioden har kostnader avseende konsultarvoden till Stefan Rönn och Daniel Petersén, grundare tillika aktieägare i Pierce Group via bolag, om sammanlagt 197 (1 478) TSEK belastat resultatet. Samtliga transaktioner med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor. För ytterligare upplysningar om närstående, se not 6.

Finansiella mål

Pierces styrelse har antagit följande finansiella mål³, vilka är oförändrade jämfört med föregående kvartal.

Tillväxt – 15-20%

På medellång till lång sikt öka nettoomsättningen med 15-20 procent årligen i genomsnitt.

Justerad rörelsemarginal – cirka 8%

På medellång till lång sikt nå en justerad rörelsemarginal på cirka 8 procent.

Kapitalstruktur – 2,0x

Nettoskuld/EBITDA⁴ som inte överstiger 2,0x, med förbehåll för tillfällig flexibilitet för strategiska initiativ.

Utdelningspolicy

Under de närmsta åren planeras fria kassaflöden⁵ användas till fortsatt utveckling⁶ av bolaget och därmed inte delas ut till aktieägarna.

¹ Beräknad enligt definition som återfinns i avtal för kreditfaciliteten, vilken skiljer sig något från bolagets alternativa nyckeltal Nettoskuld/EBITDA.

² Mättet motsvarar koncernens EBITDA exklusive IFRS 16 i förhållande till räntekostnader, så som mättet definierats i avtal för kreditfaciliteten, vilket skiljer sig något från bolagets definition.

³ Styrelsen antog de finansiella målen i december 2020. Med medellång till lång sikt avses 3-5 år.

⁴ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 – 27 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

⁵ Fritt kassaflöde avser kassaflöde från den löpande verksamheten samt investeringsverksamheten.

⁶ Med utveckling av bolaget avses till exempel investeringar/satsningar inom IT-hårdvara, IT-utveckling, expansion av distributionslager, marknadsföring, kundanskaffning samt rörelse- och inkrämsförvärv.

Q3/2021

Övrigt

Kommande finansiella rapporter

16 februari 2022

Bokslutskommuniké januari – december 2021

31 mars 2022

Årsredovisning 2021

11 maj 2022

Delårsrapport januari – mars 2022

18 maj 2022

Årsstämma 2021

Telefon- och webbkonferens i samband med publiceringen av kvartalsrapporten

CEO Henrik Zadig och CFO Tomas Ljunglöf kommer den 11 november klockan 09.30 att hålla en webbsänd telefonkonferens på engelska i samband med publiceringen av kvartalsrapporten.

För att delta i konferensen, ring in på något av nedanstående nummer:

SE: +46 856 642 705

UK: +443 333 009 263

US: +16 467 224 957

Presentationen och konferensen kan följas via webblänk:

<https://tv.streamfabriken.com/pierce-group-q3-2021>

Presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt innan konferensen börjar på Pierce Groups hemsida via webblänk: <https://www.piercigroup.com/en/rapporter-presentationer/>

Kontaktpersoner hos Pierce

Henrik Zadig, VD, +46 73 146 14 60

Tomas Ljunglöf, CFO samt IR-ansvarig, +46 73 378 01 54

Informationen lämnades för offentliggörande av ovanstående kontaktpersoner den 11 november 2021 klockan 08.00 CET.

Underskrifter

Undertecknad försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 11 november 2021

Henrik Zadig

Verkställande direktör

Revisorns granskningsrapport

Pierce Group AB (publ), org.nr 556967-4392

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Pierce Group AB per 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation* utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 11 november 2021

Ernst & Young AB

Jonatan Hansson

Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

MSEK (om ej annat anges)	Not	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
		2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning	3,4	361	329	1 181	1 109	1 595	1 523
Kostnad sålda varor		-202	-179	-637	-604	-845	-812
Bruttoresultat	4	159	150	544	505	750	711
Försäljnings- och distributionskostnader		-117	-107	-375	-345	-503	-473
Administrationskostnader		-40	-33	-126	-104	-176	-154
Övriga rörelseintäkter		0	0	1	1	2	1
Övriga rörelsekostnader		0	-1	-3	-2	-6	-5
Rörelseresultat	4	2	10	41	54	67	81
Finansiellt netto		-4	-17	-23	-54	-43	-73
Resultat före skatt	4	-2	-7	17	1	24	8
Skatt		1	-1	3	-7	2	-8
Periodens resultat		-1	-9	20	-6	26	-1
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		-1	-9	20	-6	26	-1
Resultat per aktie							
Resultat per aktie före utspädning (SEK) ¹		-0,03	-0,26	0,54	-0,19	0,71	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹		-0,03	-0,26	0,54	-0,19	0,70	-0,02
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning (tusental) ¹		39 687	33 672	37 818	33 656	36 776	33 663
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning (tusental) ¹		39 687	33 672	37 941	33 656	36 951	33 663

¹ Justerat för den aktiesplit (300:1) som genomfördes under januari 2021.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
		2021	2020	2021	2020		
Periodens resultat		-1	-9	20	-6	26	-1
Poster som senare kan omklassificeras till rapport över resultat							
Omräkningsdifferens		0	0	1	-1	-1	-3
Övrigt totalresultat för perioden		0	0	1	-1	-1	-3
Totalresultat för perioden		-1	-9	21	-7	25	-4
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		-1	-9	21	-7	25	-4

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		350	353	353
Materiella anläggningstillgångar		16	15	14
Nyttjanderättstillgångar		67	90	79
Finansiella anläggningstillgångar	7	2	3	16
Uppskjutna skattefordringar		13	6	6
Summa anläggningstillgångar		448	469	469
Omsättningstillgångar				
Varulager		479	322	334
Övriga omsättningstillgångar	5	29	26	30
Likvida medel		23	194	87
Summa omsättningstillgångar		531	542	451
Summa tillgångar		979	1 010	920
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		432	54	57
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	7	—	390	399
Aktieägarlån	6	—	175	—
Leasingskulder		54	78	64
Villkorad tilläggsköpeskillning	5,6	—	25	—
Uppskjutna skatteskulder		29	27	29
Summa långfristiga skulder		83	695	492
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	7	128	—	—
Aktieägarlån	6	—	—	63
Leasingskulder		22	19	22
Villkorad tilläggsköpeskillning	5,6	—	—	27
Leverantörsskulder		128	97	86
Övriga skulder	5	186	144	172
Summa kortfristiga skulder		464	261	371
Summa eget kapital och skulder		979	1 010	920

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Ingående eget kapital vid periodens ingång	57	59	59
Periodens resultat	20	-6	-1
Övrigt totalresultat för perioden	1	-1	-3
Totalresultat för perioden	21	-7	-4
Transaktioner med koncernens ägare			
Nyemission	350	1	1
Emissionskostnader hänförlig till nyemission	-14	0	0
Emission av teckningsoptioner	18	2	2
Emissionskostnader hänförlig till emission av teckningsoptioner	0	—	0
Utgående eget kapital vid periodens utgång	432	54	57

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

MSEK	Not	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
		2021	2020	2021	2020		
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat		2	10	41	54	67	81
Ej kassaflödespåverkande poster		9	9	31	29	47	44
Betald ränta		-1	-3	-10	-5	-11	-6
Realiserade valutaderivat		0	-2	0	0	-2	-2
Betald skatt		-2	-2	-3	-7	-2	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital							
Förändringar i rörelsekapital		8	13	58	70	99	111
Förändringar i rörelsekapital		-48	-4	-80	52	-87	45
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-41	9	-22	122	12	156
Investeringsverksamheten							
Förvärv av anläggningstillgångar		-3	-5	-17	-23	-23	-29
Lämnade/erhållna spärrade bankmedel		—	—	14	—	—	-14
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3	-5	-3	-23	-23	-42
Finansieringsverksamheten							
Nyemission inklusive emissionskostnader		—	1	337	1	337	1
Emission av teckningsoptioner inklusive emissionskostnader		—	—	17	2	17	2
Förändring i nyttjad kreditfacilitet		45	—	129	—	129	—
Amortering av aktieägarlån ¹		—	—	-64	—	-179	-115
Amortering av skulder till kreditinstitut ²		—	—	-414	—	-414	—
Amortering av leasingskuld		-5	-5	-15	-16	-20	-21
Betald villkorad tilläggsköpeskilling		—	—	-30	—	-30	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		40	-4	-40	-13	-160	-133
Periodens kassaflöde		-4	0	-66	86	-171	-19
Likvida medel vid periodens början		27	194	87	111	194	111
Valutakursdifferens i likvida medel		0	1	2	-2	0	-4
Likvida medel vid periodens utgång		23	194	23	194	23	87

¹ Amorterade belopp avsåg kapitaliserade räntekostnader, vilket för delårsperioden uppgick till -3 MSEK, samt för den senaste tolv månadersperioden respektive föregående räkenskapsår -73 MSEK respektive -70 MSEK.

² Varav 64 MSEK avsåg kapitaliserade räntekostnader under delårsperioden samt den senaste tolv månadersperioden.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	2	2	9	7	11
Bruttoresultat	2	2	9	7	11
Administrationskostnader	-3	-4	-18	-9	-25
Rörelseresultat	-1	-2	-9	-2	-14
Finansiellt netto	1	-6	-12	-16	-23
Resultat efter finansiella poster	0	-8	-21	-18	-37
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	15
Resultat före skatt	0	-8	-21	-18	-22
Skatt	—	—	—	—	—
Periodens resultat	0	-8	-21	-18	-22

Periodens totalresultat uppgår till samma belopp som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	308	308	308
Fordringar hos koncernföretag	77	343	236
Summa anläggningstillgångar	385	651	544
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	1	10	19
Övriga omsättningstillgångar	1	1	2
Kassa och bank	8	0	3
Summa omsättningstillgångar	10	11	23
Summa tillgångar	395	662	567
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	392	63	59
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	—	390	399
Aktieägarlån	—	175	—
Villkorad tilläggsköpeskilling	—	30	—
Summa långfristiga skulder	—	595	399
Kortfristiga skulder			
Aktieägarlån	—	—	63
Villkorad tilläggsköpeskilling	—	—	30
Övriga skulder	3	4	16
Summa kortfristiga skulder	3	4	109
Summa eget kapital och skulder	395	662	567

Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar av Årsredovisningslagen.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens kapitel 9, Delårsrapport samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats som i årsredovisningen för 2020. För en beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 1 och not 2 i årsredovisningen för 2020.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen, även på sidorna 1–12 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Alla belopp i denna rapport är angivna i miljontals svenska kronor (MSEK) om ej annat anges. Avrundningseffekter kan förekomma.

Upplysning om kommande standarder

Ett antal nya standarder och tolkningar är obligatoriska att tillämpa först under kommande räkenskapsår och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Not 2 – Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen sker i, om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Viktiga uppskattningar och bedömningar återfinns i årsredovisningen för 2020 på sidan 20. Inga ändringar har skett i sådana uppskattningar och bedömningar, vilka kunde haft väsentlig påverkan på delårsrapporten.

Not 3 – Intäkter

Koncernens intäkter utgörs uteslutande av försäljning av varor via koncernens webbplatser samt en fysisk butik. Intäkten redovisas vid ett tillfälle eftersom villkoren för att kontroll överförs över tid inte är uppfyllda. Förutom segmenten är även geografiska områden ett viktigt attribut vid uppdelning av intäkterna, vilket presenteras i tabellen nedan.

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Sverige	31	30	87	90	115	118
Övriga Norden	28	21	74	63	95	84
Utanför Norden	166	156	553	523	780	750
Intäkter Offroad	226	208	714	676	990	952
Sverige	26	20	77	72	90	84
Övriga Norden	37	26	122	94	139	111
Utanför Norden	65	65	202	204	265	266
Intäkter Onroad	128	112	401	369	493	461
Sverige	6	6	39	40	66	67
Övriga Norden	2	4	26	23	45	43
Utanför Norden	—	—	—	—	—	—
Intäkter Övrigt	8	10	65	64	111	110
Sverige	63	56	203	202	270	269
Övriga Norden	66	52	222	180	280	238
Utanför Norden	231	221	755	727	1 044	1 016
Intäkter koncernen	361	329	1 181	1 109	1 595	1 523

Not 4 – Rapportering av rörelsesegment

MSEK	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Offroad	226	208	714	676	990	952
Onroad	128	112	401	369	493	461
Övrigt	8	10	65	64	111	110
Nettoomsättning	361	329	1 181	1 109	1 595	1 523
Offroad	104	100	344	323	482	460
Onroad	51	47	170	155	210	195
Övrigt	4	4	34	28	56	50
Koncerngemensamt	0	-1	-4	-1	2	5
Bruttoresultat	159	150	544	505	750	711
Offroad	-52	-45	-162	-146	-223	-206
Onroad	-33	-30	-103	-97	-128	-122
Övrigt	-1	-2	-15	-14	-26	-25
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader¹	-86	-78	-281	-257	-377	-353
Offroad	52	55	182	177	259	254
Onroad	18	16	67	58	82	73
Övrigt	2	2	18	14	30	26
Koncerngemensamt	0	-1	-4	-1	2	5
Resultat efter rörliga kostnader^{1 2}	72	73	263	248	372	358
Rörelsens övriga kostnader ^{1 3}	-70	-63	-222	-194	-306	-277
Rörelseresultat	2	10	41	54	67	81
Finansiellt netto ³	-4	-17	-23	-54	-43	-73
Resultat före skatt	-2	-7	17	1	24	8

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 27 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

² Rörliga kostnader avser, utöver kostnad sålda varor, rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Dessa avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader som i allt väsentligt samvarierar med nettoomsättningen. Övriga direkta kostnader inkluderar främst kostnader för frakt, fakturering och emballage.

³ Rörelsens övriga kostnader samt finansiellt netto avser koncerngemensamma kostnader.

Segmentens resultat följs upp av den Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB), vilken utgörs av verkställande direktör, till resultatraden Resultat efter rörliga kostnader, det vill säga bruttoresultat minskat med rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Rörliga försäljnings- och distributionskostnader avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader. Övriga direkta kostnader inkluderar i allt väsentligt kostnader för frakt, fakturering och emballage.

Se även avsnitt "Alternativa nyckeltal" för ytterligare information och definitioner.

Pierce säljer utrustning, reservdelar och tillbehör till motorcyklister. De rörelsesegment som koncernens verksamhet är indelad i är;

- **Offroad**; försäljning till motocross- och enduroåkare som saluförs under varumärket 24MX.
- **Onroad**; försäljning till kunder som kör motorcyklar på trafikerade vägar. Försäljningen sker under varumärket XLMOTO.
- **Övrigt**; försäljning till snöskoteråkare under varumärket Sledstore samt försäljning via en fysisk butik i Stockholm.
- **Koncerngemensamt**;
 - Koncerngemensamt inkluderat i Bruttoresultat, samt Resultat efter rörliga kostnader, avser omvärdering av rörelsekapitalposter vilka främst ingår i kostnad såld vara. Dessa fördelas ej på segment.
 - Koncerngemensamt efter Resultat efter rörliga kostnader avser koncernens kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration som ej fördelats på segment.

Ingen information om segmenttillgångar eller skulder ges, eftersom ingen separat segmentering görs för koncernens finansiella ställning.

Not 5 – Finansiella instrument, verkligt värde

Villkorad tilläggsköpeskilling och valutaderivat är de enda instrument som redovisats till verkligt värde via resultat-räkningen. Övriga finansiella instrument värderades till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen och de rapporterade värden överensstämde i allt väsentligt med det verkliga värdet.

Skulden avseende den villkorade tilläggsköpeskillingen var hänförlig till nivå 3 och valutaderivat till nivå 2 i verkligt värdehierarkin i enlighet med IFRS 13.

Värdering av valutaderivaten sker utifrån officiell marknadsdata avseende valutakurser. Vid utgången av perioden uppgick verkligt värde till 0 (-1) MSEK och klassificerades som kortfristiga tillgångar (skulder).

Förändring av finansiella skulder i nivå 3

	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Villkorad tilläggsköpeskilling, MSEK			
Vid periodens början	27	23	23
Omräkning via periodens resultat	3	2	4
Utbetalning	-30	—	—
Vid periodens utgång	—	25	27

Tillämpade indata för värdering av finansiella skulder i nivå 3

	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
MSEK			
Diskonteringsfaktor	E/T	10,2%	10,3%
Sannolikhet	E/T	95%	95%
Förväntad tidpunkt för utbetalning av villkorad tilläggsköpeskilling	E/T	Dec 2021	2021 ¹

¹ Förväntad tidpunkt för ägarbyte är viktad 60% mars 2021, samt 40% december 2021.

Känslighetsanalys

	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
-Övrig rörelsekostnad/+ Övrig rörelseintäkt			
Förändring av diskonteringsfaktor: +/- en procentenhet	E/T	+/- 0	+/- 0
Förändring av sannolikhet: +/- fem procentenheter	E/T	+/- 1	+/- 1
Förändring av förväntad tidpunkt för utbetalning: +/- ett år	E/T	+/- 3	+/- 3

Not 6 – Upplysningar om närstående

Lån från aktieägare

Vid ingången av räkenskapsåret fanns åtta lån från aktieägare, varav tre även var styrelseledamöter, till Pierce Group. Samtliga aktieägarlån återbetalades under andra kvartalet.

Tilläggsköpeskilling

I samband med att Pierce Group förvärvade koncernen, i vilken Pierce AB ingick, avtalades det om en villkorad tilläggsköpeskilling. Skulden avsåg bolagets grundare, varav en är styrelseledamot i Pierce Group.

Den villkorade tilläggsköpeskillingen utbetalades det andra kvartalet 2021, efter Pierce Groups börsnotering. Se vidare information i not 5.

Tillämpade indata för värdering av finansiella skulder nivå 3

Värderingen av tilläggsköpeskillingen utfördes i två steg; en sannolikhet sattes för ett antaget värde vid noteringen eller försäljningen samt en tidpunkt för utbetalning och därefter diskonterades detta sannolikhetsjusterade värde till nuvärde med en diskonteringsränta. Villkorad tilläggsköpeskilling klassificerades sedan utgången av räkenskapsåret 2020 som kortfristig skuld samt utbetalades under andra kvartalet 2021.

Övriga närstående transaktioner

Koncernen har konsultavtal med Stefan Rönn och Daniel Petersén, grundarna tillika aktieägare i Pierce Group, vilka i huvudsak avser rådgivning i samband med affärsutveckling och strategiska beslut. Dessa kostnader uppgick under kvartalet till 9 (477) TSEK samt under delårsperioden till sammanlagt 197 (1 478) TSEK. Vidare har försäljning av varor skett till ovan nämnda närstående parter, dessa intäkter har under delårsperioden uppgått till 51 (33) TSEK. För vidare information hänvisas till not 30 i årsredovisningen för 2020.

Teckningsoptionsprogram

Koncernen har teckningsoptionsprogram som ett led i ett incitamentsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen. Se sida 10 för vidare information om dessa.

Samtliga transaktioner baseras på marknadsmässiga villkor.

Not 7 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Till kreditinstitut för koncernens egna skulder och avsättningar			
Koncernens andel av koncernbolagens nettotillgångar	—	294	303
Lämnade depositioner som säkerhet för fullgörande av betalningar	2	2	2
Lämnade spärrade bankmedel	—	—	14
Nyttjad kreditfacilitet ¹	3	—	—
Summa ställda säkerheter	5	296	319

¹ Nyttjad kreditfacilitet avser nyttjad checkräkningskredit, vilken inte inkluderar erhållet lån eller kapitaliserade låne- och räntekostnader.

Under andra kvartalet 2021 ersattes tidigare finansieringsstruktur av en 300 MSEK kreditfacilitet, varav 130¹ MSEK var utnyttjad vid utgången av kvartalet. Borgensförbindelse föreligger avseende kreditfaciliteten i moderbolaget Pierce Group AB till förmån för dotterbolaget Pierce ABs skulder till kreditinstitut.

Kreditfaciliteten omfattar vissa finansiella covenant, se vidare under avsnitt "Finansiella risker" på sidan 11.

Pantsatta aktier i Pierce AB avseende obligationslån, samt spärrade bankmedel upplöstes i samband med den förtida återbetalning som genomfördes i början av det andra kvartalet. Ställda säkerheter vid utgången av kvartalet avsåg lämnade depositioner samt nyttjad kreditfacilitet.

Not 8 – Byte av funktionell valuta

Från den 1 januari 2021 har dotterbolaget Pierce AB bytt funktionell valuta från SEK till EUR, eftersom EUR blivit den dominerande valutan i bolagets transaktioner och nettotillgångar. I nedanstående tabeller framgår de väsentligaste effekterna på koncernens finansiella rapporter och nyckeltal med anledning av bytet.

MSEK	Effekt på koncernen	
	Jul-sep	Jan-sep
Koncernens rapport över resultat		
Nettoomsättning	0	1
Bruttoresultat	1	-1
Rörelseresultat (EBIT)	2	0
Periodens resultat	3	2
Bruttomarginal (%) ¹	0,3%	-0,1%
Rörelsemarginal (EBIT) (%) ¹	0,4%	0,0%
Koncernens rapport över finansiell ställning²		
Anläggningstillgångar	0	1
Varulager	2	1
Övriga omsättningstillgångar	0	0
Eget kapital	-3	-2
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	0	0

¹ Alternativa nyckeltal (APM), se sidorna 22 - 27 för definitioner och syfte med dessa nyckeltal.

² Förändringar i eget kapital samt skulder anges i tecken av + (minskning) samt - (ökning).

Not 9 – Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

¹ Skillnaden mellan "Nyttjad kreditfacilitet" i koncernens rapport över kassaflöde samt "Skulder till kreditinstitut" i balansräkningen förklaras av kapitaliserade låne- och räntekostnader.

Alternativa nyckeltal

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Pierce använder sig av finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning. Eftersom inte alla företag beräknar alternativa nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Definitioner

Delårsrapporten innehåller finansiella nyckeltal i enlighet med det tillämpade ramverket för finansiell rapportering, vilket baseras på IFRS. Därutöver finns andra nyckeltal och indikatorer som används som ett komplement till den finansiella informationen. Dessa resultatmått tillämpas för att förse koncernens intressenter med finansiell information i syfte att analysera företagets verksamhet och mål. Nedan beskrivs de olika mått som tillämpats som inte definieras enligt IFRS.

Finansiella nyckeltal – Koncernen

Nyckeltal	Definition	Syfte
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till rörelseförvärv	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar minskat med avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv.	Syftet är att mäta nyckeltalets påverkan på rörelseresultatet (EBIT).
Bruttomarginal (%)	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att mäta lönsamheten efter avdrag för kostnad sålda varor.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT), exklusive av- och nedskrivningar.	Måttet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA	EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA (%)	Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att bedöma lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	Rörelseresultat (EBIT), exklusive avskrivningar samt jämförelsestörande poster, minskat med hyreskostnader för de leasingavtal som finns upptagna i rapporten över den finansiella ställningen. Hyreskostnader motsvarar i allt väsentligt avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingskulder.	Nyckeltalet syftar till att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, belastat med utgifter för lokalhyror men exklusive jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar.
Justerad rörelsemarginal (EBIT) (%)	Justerat rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att följa lönsamheten som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Justerat rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT), exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet används för att mäta resultatet som genereras av den löpande verksamheten, inklusive av- och nedskrivningar men exklusive jämförelsestörande poster.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser väsentliga transaktioner som saknar tydliga samband med den ordinarie verksamheten och inte förväntas inträffa regelbundet. De kan exempelvis avse flytt av delar av koncerngemensamma funktioner till Polen och Spanien, rådgivnings- och integrationskostnader i samband med förvärv, kostnader avseende börsnotering samt förändring i verkligt värde avseende villkorad tilläggsköpeskilling.	Nyckeltalet exkluderas i beräkning av justerade mått, vilka används för att följa den underliggande resultatutvecklingen över tid.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld exklusive IFRS 16 i förhållande till justerad EBITDA exklusive IFRS 16, de senaste tolv månaderna.	Används för att mäta skuldsättningsgraden samt för uppföljning mot Pierce finansiella mål avseende kapitalstruktur.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoskuld exklusive IFRS 16	Skulder till kreditinstitut minskat med likvida medel vid periodens utgång. Pierce bedömning av koncernens faktiska nettoskuld motsvarar skulder till kreditinstitut, varför aktieägarlån samt leasingkulder exkluderas.	Används för att följa skuldsättningen, den finansiella flexibiliteten och kapitalstrukturen.
Omkostnader	Rörelsens kostnader, exklusive rörliga försäljnings- och distributionskostnader, av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster. Rörelsens kostnader avser försäljnings- och distributionskostnader, administrationskostnader samt övriga rörelseintäkter och -kostnader.	Kostnader som inte fördelas på segment, men som varje segment bidrar till att täcka. Dessa kostnader är till stor del fasta samt semi-fasta. Måttet används för att beräkna skalbarheten för denna del av kostnadsmassan, se omkostnader (%) nedan för mer information.
Omkostnader (%)	Omkostnader i förhållande till nettoomsättning.	Måttet visar skalbarheten i bolagets semi-fasta och fasta kostnadsstruktur.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive betald ränta, realiserade valutaderivat och betald skatt, med avdrag för förvärv av anläggningstillgångar, amortering av leasingkulda och räntekostnader på leasingkulder.	Måttet visar det underliggande kassaflödet som generas från den operativa verksamheten.
Resultat efter rörliga kostnader	Bruttoresultat minskat med rörliga försäljnings- och distributionskostnader.	Nyckeltalet används för att mäta bidraget efter samtliga rörliga kostnader.
Resultat efter rörliga kostnader (%)	Resultat efter rörliga kostnader i förhållande till nettoomsättning.	Måttet visar lönsamheten efter avdrag för samtliga rörliga kostnader.
Rörelsekapital	Varulager samt övriga kortfristiga rörelsetillgångar minskat med övriga kortfristiga rörelseskulder.	Måttet används för att analysera bolagets kortsiktiga kapitalbindning.
Rörelsekapital (%)	Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning senaste tolv månaderna.	Nyckeltalet är ett mått på hur effektivt rörelsekapitalet hanteras.
Rörelsens övriga kostnader	Omkostnader, av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster.	Måttet visar rörelsens kostnader för koncerngemensamma funktioner såsom central administration som ej fördelas på segment.
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	Försäljnings- och distributionskostnader minskat med icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader. Rörliga försäljnings- och distributionskostnader avser direkta marknadsföringskostnader samt övriga direkta kostnader. Övriga direkta kostnader inkluderar i allt väsentligt kostnader för frakt till slutkund, fakturering och emballage.	Följs på koncern- och segmentnivå för att kunna beräkna resultat efter rörliga kostnader.
Tillväxt (%)	Nettoomsättning för perioden i jämförelse med nettoomsättning under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet gör det möjligt att analysera koncernens och segmentens totala nettoomsättningstillväxt.
Tillväxt i lokala valutor (%)	Förändring i nettoomsättning, rensat för valutakursförändringar och rörelseförvärv, i jämförelse med motsvarande period föregående år.	Måttet möjliggör uppföljning av nettoomsättningens utveckling exklusive valutaeffekter och rörelseförvärv.
Tillväxt per geografiskt område (%)	Nettoomsättning för perioden för ett geografiskt område i jämförelse med nettoomsättning för samma geografiska område under motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet syftar till att analysera nettoomsättningstillväxten fördelat per geografiskt område.
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	Ej kassaflödespåverkande poster minskat med amortering av leasingkulda samt räntekostnader på leasingkulder.	Måttet exkluderar övriga ej kassaflödespåverkande poster och används för att beräkna operativt kassaflöde.
Övrigt kassaflöde	Kassaflöde från finansieringsverksamheten, minskat med räntekostnader på leasingkulder, exklusive nettoförändring av lån och amortering av leasingkulda, med avdrag för realiserade valutaderivat, betald ränta samt skatt.	Måttet används för att, tillsammans med operativt kassaflöde, lämna/erhålla spärrade bankmedel samt nettoförändring av lån, beräkna periodens kassaflöde.

Operativa nyckeltal – Koncernen

Nyckeltal	Definition	Syfte
Aktiva kunder de senaste 12 månaderna	Antalet kunder som handlat minst en gång under de senaste 12 månaderna i någon av internetbutikerna. En kund inkluderas fler gånger om de handlar i olika butiker.	Måttet är framförallt relevant per segment och visar där hur många enskilda kunder som valt att lägga order flera gånger, vilket visar bolagets förmåga att attrahera kunder.
Antal order	Antal order som hanterats under perioden.	Måttet används för att mäta kundaktivitet som genererar försäljning.
Genomsnittligt ordervärde	Periodens nettoomsättning dividerat med antal order.	Nyckeltalet används som en indikator på intäktsgenerering per kund.
Nettoomsättning från egna varumärken	Nettoomsättning minskat med nettoomsättning från externa varumärken, Motobuyers samt ej varumärkesfördelad nettoomsättning, som exempelvis fraktintäkter och periodiserade intäkter.	Intressant att följa över tid eftersom de är unika och kan ofta säljas till attraktiva priser och med en relativt hög bruttomarginal.

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över resultat

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Bruttoresultat	159	150	544	505	750	711
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-86	-78	-281	-257	-377	-353
Resultat efter rörliga kostnader	72	73	263	248	372	358
Rörelseresultat (EBIT)	2	10	41	54	67	81
Återläggning avskrivningar	12	11	35	29	46	40
EBITDA	14	21	75	83	112	121
Återläggning jämförelsestörande poster	1	2	12	4	24	17
Justerad EBITDA	15	23	87	87	137	137
Rörelseresultat (EBIT), senaste tolv månaderna	67	63	67	63	67	81
Återläggning avskrivningar, senaste tolv månaderna	46	36	46	36	46	40
Återläggning jämförelsestörande poster, senaste tolv månaderna	24	5	24	5	24	17
Hyreskostnader senaste tolv månaderna, för leasingavtal redovisade i rapport över finansiell ställning ¹	-24	-23	-24	-23	-24	-24
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16	113	81	113	81	113	113
¹ Avser i all väsentlighet avskrivningar på nyttjanderättstillgångar samt räntekostnad på leasingkulder.						
Rörelseresultat (EBIT)	2	10	41	54	67	81
Återläggning jämförelsestörande poster	1	2	12	4	24	17
Justerat rörelseresultat (EBIT)	3	12	52	59	91	97
Försäljnings- och distributionskostnader	-117	-107	-375	-345	-503	-473
Återläggning icke-rörliga försäljnings- och distributionskostnader	31	29	94	88	126	120
Rörliga försäljnings- och distributionskostnader	-86	-78	-281	-257	-377	-353
Försäljnings- och distributionskostnader	-117	-107	-375	-345	-503	-473
Administrationskostnader	-40	-33	-126	-104	-176	-154
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	1	2	1
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-3	-2	-6	-5
Rörelsens kostnader	-157	-141	-503	-450	-683	-630
Återläggning rörliga försäljnings- och distributionskostnader	86	78	281	257	377	353
Rörelsens övriga kostnader	-70	-63	-222	-194	-305	-277
Återläggning avskrivningar	12	11	35	29	46	40
Återläggning jämförelsestörande poster	1	2	12	4	24	17
Omkostnader	-57	-49	-176	-161	-236	-221
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-6	-4	-15	-9	-20	-14
Återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar exklusive rörelseförvärv	5	4	14	8	18	12
Avskrivningar på immateriella anläggnings-tillgångar hänförliga till rörelseförvärv	0	0	-1	-1	-1	-1
Börsnotering	-1	-2	-9	-2	-19	-13
Förändring i verkligt värde, villkorad tilläggsköpeskilling	—	-1	-3	-2	-5	-4
Jämförelsestörande poster	-1	-2	-12	-4	-24	-17

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över finansiell ställning

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Varulager	479	322	479	322	479	334
Övriga omsättningstillgångar	29	26	29	26	29	30
Återläggning av:						
Kortfristiga skattefordringar	-2	-1	-2	-1	-2	0
Övriga kortfristiga rörelsetillgångar	27	25	27	25	27	29
Leverantörsskulder	-128	-97	-128	-97	-128	-86
Övriga skulder	-186	-144	-186	-144	-186	-172
Återläggning av:						
Kortfristiga skatteskulder	2	2	2	2	2	1
Kortfristiga placeringar	—	1	—	1	—	1
Kortfristiga avsättningar	6	9	6	9	6	12
Övriga kortfristiga rörelseskulder	-305	-230	-305	-230	-305	-244
Rörelsekapital	200	116	200	116	200	120
Skulder till kreditinstitut	128	390	128	390	128	399
Likvida medel	-23	-194	-23	-194	-23	-87
Nettoskuld exklusive IFRS 16	105	196	105	196	105	312
Nettoskuld exklusive IFRS 16 (A)	105	196	105	196	105	312
Justerad EBITDA exklusive IFRS 16, senaste tolv månaderna (B)	113	81	113	81	113	113
Nettoskuld/EBITDA (A) / (B)	0,9	2,4	0,9	2,4	0,9	2,8

Härledning av alternativa nyckeltal från rapport över kassaflöde

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-41	9	-22	122	12	156
Förvärv av anläggningstillgångar	-3	-5	-17	-23	-23	-29
Amortering av leasingsskuld	-5	-5	-15	-16	-20	-21
Räntekostnad på leasingsskulder	-1	-1	-3	-3	-4	-4
Återläggning av:						
Betald ränta	1	3	10	5	11	6
Realiserade valutaderivat	0	2	0	0	2	2
Betald skatt	2	2	3	7	2	5
Operativt kassaflöde	-46	4	-43	93	-20	117
Ej kassaflödespåverkande poster	9	9	31	29	47	44
Amortering av leasingsskuld	-5	-5	-15	-16	-20	-21
Räntekostnad på leasingsskulder	-1	-1	-3	-3	-4	-4
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	3	3	13	10	23	20
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40	-4	-40	-13	-160	-133
Betald ränta	-1	-3	-10	-5	-11	-6
Realiserade valutaderivat	0	-2	0	0	-2	-2
Betald skatt	-2	-2	-3	-7	-2	-5
Återläggning av:						
Räntekostnad på leasingsskulder	1	1	3	3	4	4
Nettoförändring av lån ¹	-45	—	379	—	494	115
Amortering av leasingsskuld	5	5	15	16	20	21
Övrigt kassaflöde	-2	-4	343	-8	343	-8

¹ Nettoförändring av lån avser förändring i nyttjad kreditfacilitet, amortering av aktieägarlån, amortering av skulder till kreditinstitut samt betald villkorad tilläggsköpeskilling.

Härledning av övriga alternativa nyckeltal

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning (A)	361	329	1 181	1 109	1 595	1 523
Antal order (tusental) (B)	385	385	1 290	1 260	1 754	1 724
Genomsnittligt ordervärde (AOV) (SEK) (A) / ((B) / 1000)	936	856	915	880	909	884
Nettoomsättning	361	329	1 181	1 109	1 595	1 523
Återläggning nettoomsättning från externa varumärken	-200	-185	-654	-644	-875	-865
Återläggning Motorbuyers ¹ samt ej varumärkesfördelad nettoomsättning	-31	-23	-75	-68	-95	-87
Nettoomsättning från egna varumärken	129	122	452	397	625	571

¹ Motobuyers avser endast jämförelseåret då bolaget likviderades i december 2020.

Härledning av alternativa nyckeltal rörande tillväxt

MSEK (om ej annat anges)	Jul-sep		Jan-sep		Okt 2020- sep 2021	Jan-dec 2020
	2021	2020	2021	2020		
Nettoomsättning för perioden (A)	361	329	1 181	1 109	1 595	1 523
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	329	291	1 109	899	1 453	1 243
Tillväxt (%) (A) / (B) -1	10%	13%	6%	23%	10%	23%
Nettoomsättning för perioden i lokala valutor ¹ (A)	365	338	1 218	1 113	1 649	1 545
Nettoomsättning för perioden föregående år (B)	329	291	1 109	899	1 453	1 243
Tillväxt i lokala valutor (%) (A) / (B) -1	11%	16%	10%	24%	13%	24%
¹ Nettoomsättningen för både perioden samt perioden föregående år i lokala valutor, omräknat till SEK med föregående års valutakurser.						
Nettoomsättning Norden för perioden (A)	129	108	425	382	550	507
Nettoomsättning Norden för perioden föregående år (B)	108	101	382	337	492	447
Tillväxt Norden (%) (A) / (B) -1	20%	7%	11%	13%	12%	13%
Nettoomsättning utanför Norden för perioden (A)	231	221	755	727	1 044	1 016
Nettoomsättning utanför Norden för perioden föregående år (B)	221	190	727	562	962	796
Tillväxt utanför Norden (%) (A) / (B) -1	5%	16%	4%	29%	9%	28%



PIERCE

RIDERS IN E-COMMERCE

org. nummer: 556967-4392
Elektravägen 22 | 126 30 Hägersten | Sverige
www.piercgroup.com